



Rumunia



Populacja:
Rumunia: 19,8 mln
Polska: 38,0 mln

Waluta: Lej (1RON=0,89PLN)

PKB (% r/r): (III kw. 2017 r.)
Rumunia: 8,6%
Polska: 5,0%

Inflacja (HICP, % r/r): (październik 2017 r.)
Rumunia: 2,0%
Polska: 1,6%

Stopa bezrobocia: (październik 2017 r.)
Rumunia: 4,9%
Polska: 4,6%

BVB vs GPW



Kapitalizacja giełdy:
Rumunia: 35,28 mld EUR
Polska: 340,27 mld EUR

Liczba notowanych spółek:

Rumunia: 403
Główny rynek: 87
AeRO: 316
Polska: 890
Główny rynek: 482
NewConnect: 408

Stopy zwrotu:

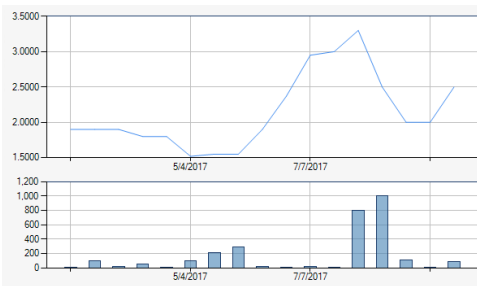
Rumunia: BET
2016 r.: 2,57%
2017 r.: 8,23%

Polska: WIG
2016 r.: 14,10%
2017 r.: 22,81%

P/E 14,54

dane na dzień: 29.12.2017r.

CARPATHIA CAPITAL I WYBRANE SPÓŁKI PORTFELOWE NOTOWANE NA BVB



Carpathia Capital (CRPC)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 3,20 RON
Kurs na dzień 28.12.2017 r.: 2,50 RON
Zmiana wartości kursu od debiutu: -21,88%
Kapitalizacja spółki: 7 256 908 RON



Bittnet Systems (BNET)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 1,46 RON
Kurs na dzień 29.12.2017 r.: 1,17 RON
Zmiana wartości kursu od debiutu: -19,86%
Kapitalizacja spółki: 33 963 047 RON



MedLife (M)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 25,80 RON
Kurs na dzień 29.12.2017 r.: 34,10 RON
Zmiana wartości kursu od debiutu: +32,17%
Kapitalizacja spółki: 685 137 200 RON



KLUCZOWE DANE PO TRZECH KWARTAŁACH 2017 R.

PLN'000	01.01.2017 30.09.2017		01.01.2016 30.09.2016	
	Zyski (straty) z inwestycji	733		878
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	18		52	
- odsetki i dywidendy	48		43	
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	667		783	
Koszty ogólnego zarządu	54		58	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	676		903	
Podatek	144		173	
Zysk (strata) netto	532		730	
PLN'000	30.09.2017		30.09.2016	
Kapitał własny	9 182		8 594	
Kapitał podstawowy	1 951		1 893	
Kapitał rezerwowy	700		174	
Kapitał zapasowy	6 254		6 072	
Środki pieniężne	4 548		5 516	
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	4 535		4 108	
Zobowiązania długoterminowe	0		0	
Zobowiązania krótkoterminowe	1		1 053	
Aktywa razem	9 206		9 654	



Aktualności

14.12.2017: W raporcie bieżącym nr 3/2017 Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował, że w dniu 14 grudnia 2017 r. otrzymał informacje o transakcji nabycia akcji Spółki przez INC S.A. - osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze. W dniu 12.12.2017 r. łączny wolumen transakcji wyniósł 1 000 akcji, natomiast cena wyniosła 2,50 LEI. W dniu 14.12.2017 r. łączny wolumen transakcji wyniósł 110 akcji, cena wyniosła 2,00 LEI.

15.12.2017: W raporcie bieżącym nr 4/2017 Zarząd Spółki poinformował o przyjęciu zasad polityki dywidendowej spółki Carpathia Capital S.A.

1. Zarząd będzie rekomendował coroczną wypłatę dywidendy z zysku spółki.
2. Wysokość dywidendy będzie ustalana na takim poziomie, aby stopa dywidendy była co najmniej równa stopie lombardowej Narodowego Banku Polskiego (NBP) na dzień opublikowania raportu rocznego na za rok obrotowy.
3. W przypadku braku wypłaty dywidendy w danym roku, w kolejnym roku stopa dywidendy powinna być ustalona na poziomie co najmniej dwukrotności stopy lombardowej NBP na dzień opublikowania raportu rocznego za dany rok obrotowy.
4. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku.
5. Polityka dywidendowa obowiązywać będzie począwszy od podziału zysku za rok 2017.
6. Zarząd będzie rekomendował zatwierdzenie niniejszej polityki dywidendowej przez Radę Nadzorczą oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

19.12.2017: W raporcie bieżącym nr 6/2017 Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował o podjęciu decyzji o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego na kwotę 106.720,55 zł wynikającego z trwałej utraty wartości aktywów, który dotyczy wyceny obligacji Moto44 S.A., o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 1/2016, 2/2016 oraz 17/2016, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego.

Odpis aktualizacyjny związany jest z brakiem spłaty zobowiązań Moto44 S.A. wynikających z emisji obligacji, niepodwyższeniem kapitału zakładowego Moto44 S.A. oraz złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości Moto44 S.A. przez Zarząd Carpathia Capital S.A. w dniu 19 grudnia 2017 r.

Odpis aktualizacyjny zostanie rozpoznany w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 r. oraz obciąży wynik finansowy Spółki za 2017r.

KOMENTARZ ZARZĄDU

Po pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Spółka osiągnęła zysk z inwestycji w wysokości 733 tys. zł.

Na zrealizowany wynik na inwestycjach główny wpływ miały następujące składowe:

- aktualizacja wyceny portfela inwestycyjnego (667 tys. zł)

- odsetki i dywidendy (48 tys. zł)

- wynik na sprzedaży papierów wartościowych (18 tys. zł).

Po dziesięciu miesiącach 2017 r. koszty ogólnego zarządu wyniosły 54 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej 679 tys. zł a zysk netto 532 tys. zł.

Na dzień 30.09.2017 r. środki pieniężne stanowiły 49,40% sumy bilansowej i były równoważone przez aktywa finansowe w innych jednostkach z udziałem 49,26%. W kolejnych kwartałach oczekujemy realizacji kolejnych inwestycji w projekty inwestycyjne w Polsce oraz Rumunii, co powinno skutkować przeważaniem aktywów finansowych. Na koniec trzeciego kwartału 2017 r. kapitał własny wyniósł 9.182 tys. zł, przy czym kapitał zakładowy 1.951 tys. zł. Zgodnie z uchwałą NWZA nr 13/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w celu realizacji programu nabywania akcji własnych zgodnie z udzielonym upoważnieniem, został utworzony kapitał rezerwowy w wysokości 700 tys. zł.

Na dzień 30.09.2017 r. Spółka nie wykazywała istotnych zobowiązań bilansowych.

ISTOTNE INFORMACJE

W dniu 2 czerwca 2017 r. Spółka na podstawie art.70 zc ust.1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o dokonanie wpisu do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi. W dniu wejścia w życie ustawy zmieniającej Spółka prowadziła działalność w zakresie zbierania aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną i jednocześnie nie była funduszem inwestycyjnym. Spółka oświadczyła, iż zamierza działać jako wewnętrznie zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

W dniu 1 listopada 2017 r. Rada Dyrektorów Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Bukareszcie przyjęła rezygnację pana Ludwika Sobolewskiego z funkcji Prezesa Zarządu/Naczelnego Dyrektora. W dniu 4 grudnia 2017 r. Rada Dyrektorów Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Bukareszcie powołała pana Adriana Tanase do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu/Naczelnego Dyrektora. Powołanie stanie się skuteczne z dniem zatwierdzenia decyzji przez Urząd Nadzoru Finansowego.

Projekt uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zgłoszony na Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Carpathia Capital S.A., które zostało zwołane na dzień 25 stycznia 2017 r., przewiduje między innymi:

- podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 2.000.000,00 zł,
- podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- upoważnienie dla Zarządu Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, przy czym cena będzie nie niższa niż wartość księgowana na jedną akcję według danych za III kwartał 2017 r. to jest na dzień 30 września 2017 r.,
- akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.,
- akcje nowej emisji będą docelowo przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie,
- akcje serii E pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E,
- emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi,
- upoważnienie Zarządu Spółki do przeprowadzenia oferty, wedle swojego wyboru: w trybie oferty publicznej, albo poprzez skierowanie propozycji objęcia akcji serii E do nie więcej niż 149 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów,
- określenie, że umowy objęcia akcji serii E z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 15 lipca 2018 r.,
- pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii E.